

证券代码： 300284

证券简称： 苏交科

## 江苏省交通科学研究院股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：

投资者关系 活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称 及人员姓名	上海朱雀股权投资管理股份有限公司 李树荣 研究副总监 上海申银万国证券研究所有限公司 陆玲玲 高级分析师 安信证券 夏天、宋易潞 招商基金管理有限公司 马柯 研究部 中信证券股份有限公司 张赫黎 交易部副总裁 汇丰晋信基金管理有限公司 薛敏 投资部研究员 长信基金管理有限责任公司 朱垚 研究发展部 华宝兴业基金管理有限公司 彭耀民 助理分析师 蝙蝠股权投资管理有限公司 李迪心 分析员
时间	2014 年 9 月 15 日
地点	公司会议室
上市公司 接待人员姓名	潘岭松 董事会秘书
投资者关系活 动 主要内容介绍	1、公司本次实施员工持股计划的主要用意？ 苏交科第 1 期员工持股计划参与认购公司本次非公开发行股票，主要考虑还是提高员工的凝聚力和公司竞争力，充分调动员工的积极性和创造性，使员工利益与公司长远发展更紧密地结合，实现公司可持续发展，为实现公司发展战略和股东利益最大化的目标夯实基础。 2、公司本次募集资金的主要投向？ 主要还是用于公司补充流动资金 近年来，随着公司承接项目不断增多、业务扩张速度加快，为匹配公司扩张和发展的需要，公司对资金的需求特别是长期资金需求也逐步增大。公司拟通过本次非公开发行股票募集资金，补充公司主营业务发展所需营运资金，以满足公司设计咨询业务及工程承包业务的不断增长对营运资金的需求；同时，补充流动资金将有利于缓解公司业务快速增长带来的应收账款压力，降低资产负债率，提升公司持续发展能力。 3、公司对城镇化和未来行业前景如何看？ 在新型城镇化的推动下，国内固定资产投资规模持续增长。根据《中国统计年鉴

《2007-2013》》，我国全社会固定资产投资规模由 2006 年的 11 万亿元增加到 2013 年的 44.71 万亿元，年复合增长率达 22.18%。在此背景下，工程咨询行业市场规模也日益扩大。根据中国住房和城乡建设部发布的《全国工程勘察设计企业统计资料汇编》，工程咨询行业营业收入由 2006 年的 1,791.73 亿元增加到 2012 年的 5,307.60 亿元，年复合增长率达 19.84%。

近年来，公司不断巩固在江苏地区的区域市场优势，并积极抓住交通工程咨询行业日益市场化带来的机会，逐步走出江苏省内市场，开拓省外市场，进行全国性网络的布局。在巩固传统业务的同时，公司也积极向智能交通和节能环保等领域进行延伸发展。公司通过外延式扩张等方式，逐步向交通领域的细分市场和细分领域拓展，为公司发展打开更大的市场空间。

#### 4、公司外延式扩张未来有哪些考虑？

苏交科作为国内工程咨询行业的优势企业，具备先进的经营理念和管理制度，能够有效地提升工程咨询类企业的经营运作和管理水平。自上市以来，借助国内交通基础设施行业快速发展的有利时机，公司进行了一系列的外延式扩张，利用公司的品牌、管理等优势，通过新设、参控股等方式，参与浙江、甘肃、福建、江苏及周边区域相关行业的资源整合，进一步提升公司综合实力。公司拟通过本次非公开发行提高公司资本实力，顺应行业整合的发展趋势，择机参与行业的整合，提升市场占有率，实现公司的跨越式发展。

#### 5、公司发行股份购买资产事项目前进展是否顺利，预计何时能够并表？

2014 年 5 月 14 日收到中国证券监督管理委员会出具的《中国证监会行政许可申请受理通知书》（140463 号），现发行股份购买资产事项进展顺利，标的资产已完成过户。目前尚不能确定准交院完成股份登记上市时间。

#### 6、公司收购厦门院项目何时能够并表，对中期和全年业绩影响如何？

目前收购厦门院项目已签订股权转让协议，变更后营业执照已对外公告，公司按照既定计划纳入合并报表，预计对中期业绩影响较小，对全年业绩有增厚效应和积极影响。

#### 7、公司对并购是否建立风险防范机制？

公司并购是一把“双刃剑”，一方面可能带来直接利益的大幅增加，同时也伴随着很多不确定性风险。工程咨询企业战略并购的主要风险有：

##### （1）投资损失风险

工程咨询企业的价值特征是实物资产价值比重小、智力资本价值比重大，而智力资本的估值理论上尚没有比较成熟的估值方法。所以，企业的并购价格与实际价值之间易产生较大的差异，从而导致投资损失。

公司采取风险控制措施：尽职调查要尽可能多的掌控目标设计院信息；寻求科学合理的估值方法，鉴于工程咨询企业估值的难度，公司将以理论为基础结合战略并购实践，确定一套相对合理的估值指标体系，摒弃单一估值方法进行估值。

##### （2）人才流失风险

工程咨询企业的价值主体是智力资本，而智力资本的载体是人才，人才控制风险的难度要远远大于对其他资源的控制风险。风险控制措施：重视和尊重目标设计院的企业文化；战略整合宜采用保护性整合，给予目标设计院必要的“缓冲带”；注重激励体系的建立和完善。

##### （3）应收账款风险

工程咨询企业有形资产的主要构成部分是应收账款，应收账款的回收情况会对投资收益带来一定的不确定性。

	<p>风险控制措施：应收账款回收与主要管理者股权转让款支付挂钩；利用好目标设计院关键人员丰富的市场资源，强化催收力度；充分预估可能的坏账损失，并在投资方案中体现；接收后应收账款的回收与管理层人员业绩考核挂钩。</p> <p>8、公司省外业务如何寻求突破，有什么措施？</p> <p>公司一般进入省外市场，先从路面技术服务开始，这是公司相对领先的技术。再从检测开始，公司是交通部唯一两家典型示范机构之一。前面更多比的是技术，设计更多比的是服务。同时在当地并购降低开拓成本。</p>
<p>附件清单 (如有)</p>	
<p>日期</p>	<p>2014.09.15</p>